



Disclosure 信息披露

2014年11月24日 星期一
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B15

(上接B13版)

(08)宏源证券股份有限公司	
注册地址:	新疆乌鲁木齐文艺路233号
办公地址:	北京西城区太平桥大街19号
法定代表人:	李勇军
联系人:	王强
电话:	010-88085338
传真:	010-88085240
客户服务电话:	400000562
网址:	http://www.hysec.com

(09)齐鲁证券有限公司	
注册地址:	山东省济南市经十路20518号
办公地址:	山东省济南市经七路86号23层
法定代表人:	李伟
联系人:	宋阳
电话:	0531-81283938
传真:	0531-81283900
客户服务电话:	95538
网址:	http://www.qlq.com.cn/

(09)世纪证券有限责任公司	
注册地址:	深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
办公地址:	深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人:	张永强
联系人:	张强
电话:	0755-83199511
传真:	0755-83199545
客户服务电话:	0755-83199999
网址:	http://www.csc.com.cn/

(09)第一创业证券股份有限公司	
注册地址:	深圳市福田区福华一路115号投行大厦18楼
办公地址:	深圳市福田区福华一路115号投行大厦18楼
法定代表人:	刘学民
联系人:	毛伟南
电话:	0755-25811754
传真:	0755-23818750
客户服务电话:	0755-2832852
网址:	www.boc.com

(09)世纪证券有限责任公司	
注册地址:	深圳市福田区福华一路115号投行大厦29号
办公地址:	深圳市福田区福华一路115号投行大厦29号
法定代表人:	王宜四
联系人:	金耀鹏
电话:	0791-6706763
传真:	0791-6709414
客户服务电话:	400-8866-567
网址:	http://www.sei.com.cn/

(09)华林证券股份有限公司	
注册地址:	深圳市福田区民田路178号华融大厦6楼
办公地址:	深圳市福田区民田路178号华融大厦6楼
法定代表人:	梁荣宝
联系人:	陈静
电话:	0755-82707855
传真:	0755-23613751
客户服务电话:	全国统一客服热线4001883888 全国统一电话委托号码 4008082888
网址:	http://www.chinalions.com

(09)国信证券股份有限公司	
注册地址:	上海市普陀区曹杨路510号南幢9楼
办公地址:	上海市浦东新区福山路500号国信国际中心26楼
法定代表人:	刘加平
联系人:	李慧
电话:	021-68767616
传真:	021-68767981
客户服务电话:	400888128
网址:	http://www.guosen.com.cn

(09)西部证券股份有限公司	
注册地址:	陕西省西安市东大街232号陕西信托大厦16-17楼
办公地址:	西安西五路融基大厦4层402室
法定代表人:	刘建武
联系人:	王勇
电话:	029-87406408
传真:	029-87406387
客户服务电话:	95582
网址:	http://www.westsec.com/

(09)华福证券股份有限公司	
注册地址:	福州市五四路157号新天地大厦A座
办公地址:	福州市五四路157号新天地大厦7层1009
法定代表人:	黄金峰
联系人:	张勇
电话:	0591-87383623
传真:	0591-87383610
客户服务电话:	96228 全国客服热线955991
网址:	http://www.hfsc.com.cn/

(09)华龙证券有限责任公司	
注册地址:	甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址:	甘肃省兰州市城关区东岗西路60号财富大厦
法定代表人:	李俊强
联系人:	李海田
电话:	0931-8880888
传真:	0931-4890515
客户服务电话:	0931-4890919 4890618 4890100
网址:	http://www.hlqg.com

(09)中国国际金融有限公司	
注册地址:	中国北京建国门外大街1号 国贸大厦2座28层
办公地址:	中国北京建国门外大街1号 国贸大厦2座28层
法定代表人:	李剑阁
联系人:	王雪梅
电话:	010-65051166
传真:	010-65051150
客户服务电话:	010456792383679166/075583195000/02163861195/63861196
网址:	http://www.cicc.com.cn

(09)方正证券股份有限公司	
注册地址:	深圳市福田区金田路4028号恒利国际中心办公塔47层04单元
办公地址:	深圳市福田区金田路4028号恒利国际中心47-49层
法定代表人:	高伟
联系人:	魏伟
电话:	0755-23902400
传真:	0755-82545500
客户服务电话:	4001840228
网址:	http://www.fqsc.com.cn

(上接B14版)

本基金的投资范围为国家良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中债券投资的主要品种包括国债和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转债债,如果法律法规或监管机构以后允许基金投资其它品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金股票资产的投资比例不低于基金资产的30%-95%,权益投资比例占基金资产净值的0-30%;债券资产的投资比例占基金资产60%-60%,其中资产支持证券资产的投资比例占基金资产净值的0-10%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

第八节 投资策略

(一)大类资产配置

本基金的大类资产配置主要通过通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场市场环境、证券市场走势的对比,预测宏观经济的发展趋势,并据此对价值不同一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。

本基金资产配置主要包含战略性资产配置和战术性资产配置,战略性资产配置首先分析较长时间内所关注的各类资产的预期回报率和风险,然后确定最能满足各类基金风险-回报率目标的投资组合;战术性资产配置根据各类资产短周期平均回报水平不同,预期短期回报率,调整资产配置,获得市场时机选择超额收益。本基金的资产配置主要采用定量化分析相结合的方法。

在定量化分析方面,主要采用市场市盈率预测模型,并参考其他相关指标。均衡市盈率模型的思路是通过测算A股市场理论上均衡的市盈率水平,然后将其与A股市场整体、基金股票池的实际市盈率水平进行比较,发现股票市场价格系统性风险的高低,最后根据理论值与实际值的差异程度来决定资产配置中股票资产的配置比例。另外,本基金还参考股息率、收益率差距(1/PE-银行利率)等指标,来判断股票市场是否处于合理水平。

在定性分析方面,主要对可能影响市场走势的相关因素进行定性分析,并对根据定量模型作出的资产配置方案进行修正,定性因素涉及及多方面,主要包括国家宏观经济和证券市场政策、利率和汇率政策、国家政治环境、资本项目外汇管理制度、市场参与主体的诚信程度等。

(二)股票资产投资策略

本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级市场池。根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极构建并持续优化基金的股票组合,在有效控制组合整体风险的前提下,谋求超额收益。

基金股票池的建立

本基金采取自下而上的方法,从个股选择入手,根据个股的基本面信息,运用多因子模型,选取在行业中具有内在价值的个股组成基金的一级股票池,在有效控制组合整体风险的前提下,筛选个股组成基金的一级股票池。

1.一级股票池个股筛选

本基金建立一级股票池时,是以行业为单位,按照不同行业各自的特点,选取不同的估值因子构建多因子估值模型,对行业内的个股进行估值。本基金对行业的分类以相关行业分类标准为依据。

本基金在运用估值模型对行业内个股内在价值估值的基础上,选取各行业价值排名前1/3的个股组成基金的一级股票池。

2.二级股票池个股筛选

本基金在运用现金流折现模型时,通过对上市公司未来业绩的预测和市场模拟等方法,估算个股的未来现金流;在折现因子的确定上,本基金运用加权平均资本成本模型(WACC),充分考虑到股权成本和债券成本的基本假设和费用结构的作用,精确估算个股的折现值。对于周期性行业等现金流波动较大的行业,本基金在现金流折现的基础上,依据这类个股的市场表现,估算个股的α值,以α值作为二次选股优先考虑因素。

本基金在一级股票池中选取市值排名前300个左右个股组成基金的一级股票池。

3.股票组合构建和调整

本基金在充分尊重个股内在价值和风险收益水平的基础上,在二级股票池中选取个股构建基金的股票组合,运用组合优化模型不断优化股票组合,以达到单位风险下的收益最大化。

(三)债券资产投资策略

本基金的债券资产投资主要以中长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析方法,通过债券供求和收益率曲线拟合等方法,采用积极的债券投资管理。

1.收益率曲线配置具体策略

当前预期收益率曲线向上移动或是陡峭化时,适当地降低债券组合的平均久期;当预期收益率曲线平行下移或是平坦化时,适当地调升债券组合的平均久期;当预期收益率曲线陡峭化时,适当降低债券组合的平均久期;当预期收益率组合的持有量,当预期收益率曲线陡峭化时,适当调升债券组合的平均久期;当预期收益率曲线(正常或反常)向陡峭化时,适当地调整债券组合于子期限型或哑铃型配置。

2.债券替换策略

本基金以利率分析为基础,将债券利率进行对比,适当增加企业债和金融债的数量,减少国债的数量,当债券利率差小时,适当增加国债的数量,减少企业债和金融债的数量;债券组合的平均信用等级保持与投资级(A+级)以上。

在通过上述配置方法构建债券组合之后,本基金在出现以下情况时对债券投资组合进行动态调整:

(1) 短期债券运行利率,和短期国债收益率,短期名义利率、汇率等发生变动,引起的市场实际利率的变动;

(2) 中长期国债运行利率的变动引起中长期利率走势变动,导致整个投资组合重新估值;

(3) 债券一级市场上新发行利率水平发生变动,从而引起债券市场结构性调整;

(4) 债券一级市场上新发行利率水平发生变动,引起债券市场收益率产生波动;

(5) 市场交易活跃度变化引起的流动性风险溢价的重定价;

(6) 单个品种或某一类债券的定价偏差,也就是市场失衡导致的投资机会等。

第九节 业绩比较基准

业绩比较基准:64%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率

(01)华鑫证券有限责任公司	
注册地址:	深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01、6、9单元
办公地址:	深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01、6、9单元
法定代表人:	姜国新
联系人:	陈强
电话:	021-64316642
传真:	021-64316661
客户服务电话:	021-32109999/029-68018888
网址:	http://www.cfsc.com.cn

(02)国海证券股份有限公司	
注册地址:	深圳市福田区金田路4018号安联大厦12层、15层
办公地址:	深圳市福田区金田路4018号安联大厦12层、15层
法定代表人:	张其成
联系人:	张其成
电话:	010-58328112
传真:	010-58328748
客户服务电话:	400878822
网址:	http://www.guohai.com.cn

(03)中国中投证券有限责任公司	
注册地址:	深圳市福田区益田路5002号平安国际金融中心41层及第42层01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元
办公地址:	深圳市福田区益田路5002号平安国际金融中心41层及第42层01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23单元
法定代表人:	龙长来
联系人:	陈伟
电话:	0755-42023442
传真:	0755-42026539
客户服务电话:	400808008
网址:	http://www.chinacis.com.cn

(04)中山证券有限责任公司	
注册地址:	深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
办公地址:	深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
法定代表人:	吴洪良
联系人:	陈伟
电话:	0755-42047758
传真:	0755-42046031
客户服务电话:	4001020311
网址:	http://www.zszq.com.cn

(05)日信证券有限责任公司	
注册地址:	呼和浩特市新城区锡林南路18号
办公地址:	北京市西城区南大街1号万安隆国际中心西楼11层
法定代表人:	孔庆杰
联系人:	陈强
电话:	0791-6706763
传真:	0791-6709414
客户服务电话:	400-8866-567
网址:	http://www.rixin.com.cn

(06)华林证券股份有限公司	
注册地址:	广东省惠州市惠阳区江北江二路惠州广播电视新闻中心三、四楼
办公地址:	广东省惠州市惠阳区江北江二路惠州广播电视新闻中心三、四楼
法定代表人:	陈强
联系人:	陈强
电话:	021-33606736
传真:	021-33606760
客户服务电话:	95564
网址:	http://www.hlj.com.cn

(07)江海证券有限公司	
注册地址:	黑龙江省哈尔滨市香坊区建发街56号
办公地址:	黑龙江省哈尔滨市香坊区建发街56号
法定代表人:	孙洪志
联系人:	张永北
电话:	0451-83863696
传真:	0451-82872711
客户服务电话:	400662228
网址:	http://www.jhjq.com.cn

(08)天源证券股份有限公司	
注册地址:	青海省西宁市城西区158号天源大厦2楼
办公地址:	青海省西宁市城西区158号天源大厦2楼
法定代表人:	张永北
联系人:	张永北
电话:	0971-33311188
传真:	0971-33328815
客户服务电话:	4006542128
网址:	http://www.tysec.com

(09)国金证券股份有限公司	
注册地址:	四川省成都市东城根上街159号
办公地址:	四川省成都市东城根上街159号
法定代表人:	冉云
联系人:	冉云
电话:	028-86600070
传真:	028-86600726
客户服务电话:	4006-000100
网址:	http://www.gjzq.com.cn

(10)中国民族证券有限责任公司	
注册地址:	北京西城区金融大街25号新大厦A座
办公地址:	北京西城区金融大街25号新大厦A座B613
法定代表人:	李琦
联系人:	李琦
电话:	010-59359941
传真:	010-65575914
客户服务电话:	400-889-5618
网址:	http://www.cnzhz.com

(11)华宝证券有限责任公司	
注册地址:	上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心45楼
办公地址:	上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心45楼
法定代表人:	陈林
联系人:	陈林
电话:	021-68777222
传真:	021-68778722
客户服务电话:	4008209882/1-3929908
网址:	http://www.czhb.com.cn

(12)财通证券股份有限公司	
注册地址:	浙江省杭州市二环路大厦十七楼
办公地址:	浙江省杭州市二环路大厦十七楼
法定代表人:	孙国平
联系人:	孙国平
电话:	0571-56181816
传真:	0571-56181022
客户服务电话:	0571-56153388
网址:	http://www.ctsec.com.cn

(13)爱建证券有限责任公司

上证综合指数以上海证券交易所上市所有股票为样本,大部分为中国A股市场代表性强、流动性高的主流投资股票,基本能够反映A股市场整体发展趋势,该指数具有较强的公开性与权威性,市场代表性较强;上证指数指数的以上海证券交易所上市的所有固利证券为样本,按照国债发行量加权而成,上证指数指数是上证指数系数的第一债券指数,反映我国债券市场整体变化状况,具有较强的市场代表性。

在本基金的运作过程中,如果由于外部投资环境或法律法规的变化而使得调整业绩比较基准更符合基金持有人利益,则基金管理人,在经过基金托管人同意后可以对业绩比较基准进行适当调整,并在报中国证监会核准后,公告予以实施。

第八节 风险收益特征

本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。

第十一节 基金投资组合报告

本基金管理人的董事会及监事会保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2014年9月30日,本报告中所列财务数据未经审计。

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,350,536,998.97	89.11
2	其中:股票	2,350,536,998.97	89.11
3	固定收益投资	133,540,252.35	5.06
4	其中:债券	133,540,252.35	5.06
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	86,657,996.89	3.29
11	其他各项资产	66,977,439.69	2.54
12	合计	2,627,172,687.50	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,435,840,107.62	54.73
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
E	建筑业	81,272,747.79	3.10
F	批发和零售业	241,856,903.49	9.22
G	交通运输、仓储和邮政业	459,000,000.00	18.17
H	住宿和餐饮业	47,531,348.20	1.81
I	信息传输、软件和信息技术服务业	539,445,891.87	20.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		2,350,536,998.97	89.60

(三)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002551	顺络电子	7,150,000	193,908,000.00	7.39
2	600872	中航高新	17,500,000	192,500,000.00	7.34
3	600511	招商股份	7,009,971	188,916,519.05	7.20
4	300188	美亚光电	4,659,949	179,175,038.05	6.83
5	600276	恒顺达	3,800,000	140,866,000.00	5.37
6	002027	华信国际	4,614,166	122,690,673.94	4.68
7	300271	华孚实业	2,429,738	118,765,593.44	4.53
8	002229	润邦股份	6,004,315	117,264,271.90	4.47
9	000625	长安汽车	8,504,127	116,506,539.90	4.44
10	600518	康美药业	6,500,000	104,130,000.00	3.97

注册地址:	
办公地址:	
法定代表人:	
联系人:	
电话:	
传真:	
客户服务电话:	
网址:	

(11)财通证券股份有限公司	
注册地址:	浙江省杭州市西湖区白隐路38号财富金融中心23层2